

Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS

Kirkegade 49, 6700 Esbjerg
CVR-nr.: 38 10 34 23

Årsrapport 2025

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 27. april 2026

Michael John Munk Kristiansen

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 45 71 93 75

Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is positioned on a large red triangular graphic that points towards the bottom-left corner of the page. The logo itself consists of the letters 'BDO' in a bold, white, sans-serif font, with a horizontal line underneath the letters.

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9-12
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	13
Balance	14-16
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19-24
Anvendt regnskabspraksis	25-30

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS Kirkegade 49 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 38 10 34 23 Stiftet: 12. oktober 2016 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Michael John Munk Kristiansen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27. april 2026

Direktion:

Michael John Munk Kristiansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital ejeren i Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 27. april 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 45 71 93 75

Mikael Grosbøl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33707

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2025	2024	2023	2022	2021
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	506.930	443.497	418.578	340.016	310.921
Bruttoresultat	200.773	181.224	171.560	139.241	137.846
Resultat af primær drift	18.925	17.640	17.885	14.883	25.475
Finansielle poster, netto	-4.642	-5.168	-5.395	-2.344	-1.872
Årets resultat	10.267	9.631	9.729	9.778	18.394
Balance					
Balancesum	293.989	199.620	203.202	153.087	166.900
Egenkapital	74.185	64.053	54.544	44.933	35.269
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-44.713	-18.902	-34.572	-6.991	-43.603
Nøgletal					
Soliditetsgrad	25,2	32,1	26,8	29,4	21,1
Egenkapitalforrentning	14,9	16,2	19,6	24,4	70,4

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele og drive formueadministration.

Koncernens formål er at drive restaurationsvirksomhed under McDonalds-konceptet. Koncernens aktiviteter er geografisk placeret hhv. på Fyn og i Jylland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2025 udviser et overskud på 10.267 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2025 udviser en egenkapital på 74.185 t.kr. Koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Koncernens ledelse finder årets resultat tilfredsstillende, da det afspejler en stabil økonomisk udvikling. Nettoomsætningen er positivt påvirket af, at koncernen i 2025 etablerede én ny restaurant, samt købte to andre restauranter.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende, dog på et lavere niveau end det forventede på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten sidste år. Årsagen til at årets resultat er på et lavere niveau end forventet, skyldes geopolitiske forhold, samt enkeltstående opstartsomkostninger ved de ny erhvervede restauranter.

Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabets indkøb af varer sker i de fleste situationer inden salg, hvilket indebærer en risiko.

Valutarisici

Selskabet har ingen særlige valutarisici.

Kreditrisici

Selskabet har gode procedurer for håndtering af kreditrisici og historisk set har selskabet haft uvæsentlige kredittab.

Renterisici

Koncernen er udsat for udsving i renter på sine finansieringsaktiviteter. Eksponeringen for ændringer i renter reduceres ved at samle finansieringsaktiviteterne centralt, hvilket reducerer balancen med finansielle institutioner.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer på baggrund af den nuværende markedssituation, at koncernen opnår et positivt resultat i 2026 svarende til et overskud før skat i størrelsesordenen 16-20 mio. kr. Forventningen er baseret på, at den nuværende markedsandel fastholdes, og at koncernens omsætning udgør 590-600 mio. kr.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Vores mission i koncernen er at sikre, at vores kunder i Danmark får den mest venlige, bekvemme og konsekvent fremragende McDonald's-oplevelse. At have en positiv indvirkning på lokalsamfundene, samtidig med at vi opretholder væksten og succesen, er fundamentalt for vores virksomhed. Vi opnår dette ved at leve op til vores værdier, som vi betjener vores gæster efter via vores restauranter i Danmark.

Vores værdier er:

- Service: Vi sætter vores kunder og medarbejdere først.
- Inklusion: Vi åbner dørene for alle.
- Fællesskab: Vi er gode naboer.
- Integritet: Vi gør det rigtige.
- Familie: Vi bliver bedre sammen.

Som en stor restaurantvirksomhed i Danmark mener vi, at vi har et ansvar for at sikre langvarig og bæredygtig værdiskabelse, samtidig med at vi tager fat på nogle af de mest presserende sociale og miljømæssige udfordringer, som er vigtige for vores medarbejdere og de lokalsamfund, hvor vi opererer. For at håndtere vores påvirkning omhyggeligt og holde os ansvarlige på tværs af en række ESG-emner, har vi i 2025, og vil i 2026, fortsætte med at gøre vores del for bæredygtighed. Dette inkluderer fokus på klimaindsats, emballage og affald, ungdomsbeskæftigelse og aktiv deltagelse i lokalsamfundet.

Miljø og klima

I 2025 har vi som virksomhed fokuseret på at administrere vores CO2-fodaftryk. Vi har gennemført en gennemgang af vores CO2-udledninger, som baner vejen for introduktionen af strategier på tværs af vores koncernen for at reducere udledninger yderligere. Vi tager et helhedssyn på bæredygtighed, som inkluderer at udforske måder at hjælpe vores kunder med at reducere deres eget miljømæssige fodaftryk. Blandt andet overgår vi til bæredygtige Happy Meal-legetøj lavet af genbrugsmaterialer, fornyelige eller certificerede materialer. Vi fortsætter med at teste og implementere nye emballageløsninger i vores restauranter, for at lære, hvordan vi kan reducere emballagen og skifte til mere bæredygtige materialer, mens vi stadig leverer en fremragende oplevelse for vores kunder. Koncernen har i en længere periode befundet sig i en overgang med udskiftning til mere effektive bygninger og køkkenudstyr i samarbejde med Food Folk Danmark ApS. Sammen investerer vi i vores restauranter for at gøre dem mere innovative og energieffektive. Vi har taget foranstaltninger for at reducere madspild via vores "Made for You"-platform og omdanner aktivt madspild til biomasse. I 2025 blev alt vores opsamlende madspild, fedt og kogeolie brugt til produktion af biogas, biodiesel, og som slam til landbrug. Dette genbrug fører til et mindre CO2-fodaftryk for det danske samfund ved at erstatte fossile brændstoffer og recirkulere vigtige næringsstoffer. Vi gør også i løbende teknologiske og procesmæssige investeringer for at flytte gæsterne hurtigt og effektivt gennem drive-through-processen, hvilket reducerer udledninger.

Størstedelen af vores miljømæssige påvirkninger sker inden for vores forsyningskæde, og derfor begynder McDonald's rejse mod bæredygtige indkøb med vores leverandører. Blandt andre aktiviteter, fokuserer vi på samarbejde og investering for at håndtere klimarelaterede risici forbundet med vores landbrugsværdikæde, for at hjælpe med at beskytte vores planet og samfund i dag og i fremtiden. Vi mener, vi har en vigtig rolle at spille i ansvarligt indkøb.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Menneskerettigheder

I koncernen udfører vi vores aktiviteter på en måde, der respekterer menneskerettigheder som beskrevet i FNs Verdenserklæring om menneskerettigheder. Vores engagement i at respektere menneskerettigheder er defineret i vores menneskerettighedspolitik. Vores forventninger til vores leverandører er beskrevet i vores Leverandørkodeks. For at levere varer og tjenester til McDonald's-systemet, skal leverandører opfylde vores høje standarder, og direkte leverandører er forpligtet til, at opretholde standarderne i vores Kodeks. Vi forventer og giver vejledning for at hjælpe vores leverandører med at opfylde standarderne for menneskerettigheder, arbejdsmiljø, forretningsintegritet og miljøledelse, som er indeholdt i Kodeksen. Vi forventer også, at leverandører implementerer deres egne ledelsessystemer inden for disse områder.

Vi forventer, at leverandører behandler deres medarbejdere med retfærdighed, respekt og værdighed og følger praksisser, der beskytter sundheden og sikkerheden for dem, der arbejder i deres faciliteter, i overensstemmelse med nationale og lokale love. Vi kræver også, at vores leverandører holder deres egne leverandører, til de samme standarder som beskrevet i vores Kodeks, samt opretter interne mekanismer og programmer til håndtering af rapporter om arbejdspladsrelaterede klager, herunder anonym rapportering. McDonald's har et omfattende program for Leverandøransvar (SWA), som understøtter overholdelse af standarderne og forventningerne beskrevet i vores Kodeks. SWA-programmet sigter mod at hjælpe leverandører med at forstå vores forventninger, verificere overholdelse og arbejde mod kontinuerlig forbedring. SWA-programmet giver leverandører og McDonald's Globale Forsyningskæde Team træning til at forstå menneskerettighedsspørgsmål og kravene i vores SWA-program.

Bygget på en model af kontinuerlig forbedring og uddannelse, inkluderer SWA en online træningsplatform, hvor leverandører kan tilgå valgfrie værktøjer og ressourcer, der giver vejledning om menneskerettighedsemner. Alle nye leverandører, inden for deres kontrakter med koncernen, skal også samtykke i at følge koncernens Kodeks for forretningsadfærd. Vi indgår i et øget fokus på menneskerettigheder, på tværs af McDonald's værdikæde, som vi er en del af. Dette gøres i overensstemmelse med koncernens ambitioner, såvel som for at møde fremvoksende lovgivningsmæssig udvikling relateret til menneskerettighedsundersøgelser og rapportering.

Sociale forhold og personaleforhold

Koncernen har implementeret McDonald's globale brandstandarder om at fremme og sikre, respektfulde og inkluderende arbejdspladser, der hjælper med at beskytte den fysiske og psykologiske sikkerhed for alle mennesker.

De globale brandstandarder forventer, at hver restaurant fokuserer på fire nøgleområder:

- Beskyttelse af medarbejdernes sundhed og sikkerhed.
- Forebyggelse af vold på arbejdspladsen, ved at have politikker på plads og kommunikere dem til medarbejderne, gennemføre træning i forebyggelse af vold på arbejdspladsen og have rapporteringsmekanismer på plads, så medarbejderne kan rapportere bekymringer.
- Forebyggelse af chikane, diskrimination og gengældelse, ved at have politikker på plads og kommunikere dem til medarbejderne, gennemføre træning og have rapporteringsmekanismer på plads, så medarbejderne kan rapportere bekymringer.
- Anerkende feedback fra restaurantmedarbejdere, ved at gennemføre medarbejderundersøgelser og skabe tilsvarende handlingsplaner på restaurantniveau.

Koncernen anvender vi et centralt værktøj til at måle og forbedre medarbejderengagementet. Dette værktøj indsamler og analyserer medarbejdernes feedback gennem regelmæssige, anonyme undersøgelser. Den kontinuerlige feedbackløkke gør det muligt for os at forstå arbejdsstyrkens tilstand i realtid, identificere tendenser og håndtere bekymringer proaktivt. Ved at bruge værktøjet kan vi træffe informerede beslutninger for at forbedre arbejdspladskulturen, øge moralen og fremme produktiviteten. Platformens analyser og indsigt styrer vores strategiske initiativer og hjælper os med at skabe et mere engageret og tilfreds team.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar (fortsat)

Redegørelse for dataetik

Koncernen opererer i et digitalt og sammenkædet miljø, hvor betydelige mængder data behandles. Derfor er korrekt og overholdelsesmæssig håndtering af persondata afgørende for vores drift. Koncernen bestræber sig på regelmæssigt at forbedre og styrke vores datahåndteringsrutiner for at afspejle udviklingen inden for de digitale forretningsområder. I de senere år har vi igangsat implementeringen af yderligere softwaresystemer med det formål at tilbyde endnu stærkere og mere sikre processer til håndtering og overvågning af dataflow. Desuden stræber koncernens Kodeks for forretningsadfærd, sammen med relevante databeskyttelsespolitikker og meddelelser, efter at øge opmærksomheden om korrekt datahåndtering i alle koncernens restauranter og i administrationen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Nettoomsætning	1	506.930	443.497	0	0
Andre driftsindtægter		4.663	3.743	0	0
Vareforbrug		-149.986	-125.862	0	0
Andre eksterne omkostninger	2	-160.834	-140.154	-20	-13
Bruttoresultat		200.773	181.224	-20	-13
Personaleomkostninger	3	-156.835	-139.777	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-24.940	-23.807	0	0
Andre driftsomkostninger		-73	0	0	0
Driftsresultat		18.925	17.640	-20	-13
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	4	136	-69	10.257	9.725
Andre finansielle indtægter	5	96	105	3.691	4.182
Andre finansielle omkostninger		-4.738	-5.273	-3.639	-4.273
Resultat før skat		14.419	12.403	10.289	9.621
Skat af årets resultat	6	-4.152	-2.772	-22	10
Årets resultat	7	10.267	9.631	10.267	9.631

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moterselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiver					
Erhvervede licenser		1.857	1.689	0	0
Goodwill		159.774	99.984	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	161.631	101.673	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.797	26.187	0	0
Indretning af lejede lokaler		68.203	43.132	0	0
Investeringsjendomme		6.423	0	0	0
Andre investeringsaktiver		1.496	1.084	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		1.999	4.686	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	111.918	75.089	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	89.005	72.261
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		142	131	0	0
Andre tilgodehavender		3.254	3.182	173	312
Finansielle anlægsaktiver	10	3.396	3.313	89.178	72.573
Anlægsaktiver		276.945	180.075	89.178	72.573

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moterselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Aktiver (fortsat)					
Råvarer og hjælpematerialer		5.675	4.255	0	0
Varebeholdninger		5.675	4.255	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		422	556	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	11	0	0	142.536	73.005
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		0	1.642	0	1.642
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	30	30
Andre tilgodehavender		7.554	11.500	138	175
Tilgodehavende selskabsskat		374	0	374	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	0	1.333
Periodeafgrænsningsposter	13	1.714	1.382	0	0
Tilgodehavender		10.064	15.080	143.078	76.185
Likvide beholdninger		1.305	210	0	0
Omsætningsaktiver		17.044	19.545	143.078	76.185
Aktiver		293.989	199.620	232.256	148.758

Balance 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Passiver					
Anpartskapital		50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	69.928	59.721
Overført resultat		73.135	63.868	3.207	4.147
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	135	1.000	135
Egenkapital		74.185	64.053	74.185	64.053
Hensættelser til udskudt skat	14	14.381	10.243	0	0
Hensatte forpligtelser		14.381	10.243	0	0
Gæld til pengeinstitutter		157.806	85.044	157.675	84.668
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.636	24.355	0	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse		360	0	0	0
Selskabsskat		0	26	0	26
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	8	0
Anden gæld		17.621	15.899	388	11
Kortfristede gældsforpligtelser		205.423	125.324	158.071	84.705
Gældsforpligtelser		205.423	125.324	158.071	84.705
Passiver		293.989	199.620	232.256	148.758
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	50	63.868	135	64.053
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		9.267	1.000	10.267
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte			-135	-135
Egenkapital 31. december 2025	50	73.135	1.000	74.185

tkr.	Moterselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indrædning af værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	50	59.721	4.147	135	64.053
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7		10.257	-990	1.000	10.267
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-135	-135
Overførsler					
Tilladt udligning		-50	50		0
Egenkapital 31. december 2025	50	69.928	3.207	1.000	74.185

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Koncernen</u>	
	2025	2024
	tkr.	tkr.
Årets resultat	10.267	9.631
Årets afskrivninger tilbageført	24.940	23.807
Tilbageførsel af realisationsavancer	73	0
Resultat af associerede virksomheder	-136	69
Skat af årets resultat tilbageført	4.152	2.772
Betalt selskabsskat	-414	-1.948
Ændring i varebeholdninger	-1.420	201
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	5.390	-1.720
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	7.003	714
Pengestrømme fra driftsaktivitet	49.855	33.526
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-290	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.263	-18.902
Køb af finansielle anlægsaktiver	-233	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	77	147
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter	-95.038	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-121.747	-18.755
Provenu ved lånoptagelse	360	0
Ændring i driftskredit	72.762	-14.654
Betalt udbytte i regnskabsåret	-135	-122
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	72.987	-14.776
Ændring i likvider	1.095	-5
Likvider 1. januar	210	215
Likvider 31. december	1.305	210
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.305	210
Likvider	1.305	210

Noter

	Koncernen		Moterselskabet	
	2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
1 Nettoomsætning				
Omsætning, Danmark	506.930	443.497	0	0
	506.930	443.497	0	0
Segmentoplysninger (aktiviteter)				
Restaurationsdrift	506.930	443.497	0	0
	506.930	443.497	0	0
2 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
Samlet honorar:				
BDO	284	225		
	284	225		
Specifikation af honorar:				
Lovpligtig revision	115	105		
Skatterådgivning	41	31		
Andre ydelser	128	89		
	284	225		
3 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	339	323	0	0
Løn og gager	143.745	129.834	0	0
Pensioner	8.952	6.142	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.138	3.801	0	0
	156.835	139.777	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
4 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	10.121	9.794
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	136	-69	136	-69
	136	-69	10.257	9.725
5 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.594	4.077
Finansielle indtægter i øvrigt	96	105	97	105
	96	105	3.691	4.182
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	1.323	8	-10
Regulering skat vedrørende tidligere år	14	0	14	0
Regulering af udskudt skat	4.138	1.449	0	0
	4.152	2.772	22	-10
7 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	135	1.000	135
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.257	9.794
Overført resultat	9.267	9.496	-990	-298
	10.267	9.631	10.267	9.631

8 | Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen	
	Erhvervede licenser	Goodwill
Kostpris 1. januar 2025	2.272	136.363
Tilgang	290	70.300
Kostpris 31. december 2025	2.562	206.663
Afskrivninger 1. januar 2025	583	36.379
Årets afskrivninger	122	10.510
Afskrivninger 31. december 2025	705	46.889
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	1.857	159.774

Noter

9 | Materielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Investeringsejendomme
Kostpris 1. januar 2025	67.615	66.218	0
Overførsel	0	2.687	0
Tilgang	15.305	28.996	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	6.443
Kostpris 31. december 2025	82.920	97.901	6.443
Af- og nedskrivninger 1. januar 2025	41.428	23.086	0
Årets afskrivninger	7.695	6.612	1
Af- og nedskrivninger ved fusion og køb af virksomhed	0	0	19
Af- og nedskrivninger 31. december 2025	49.123	29.698	20
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	33.797	68.203	6.423

tkr.	Koncernen	
	Andre investeringsaktiver	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2025	1.084	4.686
Overførsel	0	-2.687
Tilgang	412	0
Kostpris 31. december 2025	1.496	1.999
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	1.496	1.999

10 | Finansielle anlægsaktiver

tkr.	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2025	50	131	3.182
Overførsel	-50	0	0
Tilgang	0	11	222
Afgang	0	0	-150
Kostpris 31. december 2025	0	142	3.254
Værdireguleringer 1. januar 2025	-50	0	0
Overførsel	-86	0	0
Årets resultat	136	0	0
Værdireguleringer 31. december 2025	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	0	142	3.254

Noter

10 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

tkr.	Moterselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2025	12.540	50	312
Overførsel	50	-50	0
Tilgang	6.487	0	11
Afgang	0	0	-150
Kostpris 31. december 2025	19.077	0	173
Værdireguleringer 1. januar 2025	59.721	-50	0
Overførsel	86	-86	0
Årets resultat	10.121	136	0
Værdireguleringer 31. december 2025	69.928	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2025	89.005	0	173

Badwill

Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS har erhvervet yderligere 50% af kapitalandelene i John Munk Invest ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 0 kr. Badwill af årets køb udgør 136 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Driftsselskabet af 8.12.2016 ApS, Esbjerg	100 %
Driftsselskabet af 10.12.2020 ApS, Esbjerg	100 %
John Munk Invest ApS, Esbjerg	100 %

11 | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Moterselskabet indgår i en koncern, der anvender en cash pool ordning som en del af sit samlede likviditetsberedskab, hvor selskabet er topkontohaver. I posterne hos tilknyttede virksomheder og gæld til tilknyttede virksomheder indgår derfor mellemværende fra cash pool ordningen med 159.339 t.kr. pr. 31.12.2025 (86.357 t.kr. pr. 31.12.2024).

Noter

12 | Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på forpligtelser.

	Koncernen		Morderselskabet	
	2025 tkr.	2024 tkr.	2025 tkr.	2024 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Forpligtelser	0	0	30	30
	0	0	30	30
Udskudt skat 1. januar	0	0	30	30
Udskudt skat 31. december 2025	0	0	30	30

Udskudt skatteaktiv består primært af tidsmæssige forskelle på selskabets forpligtelser, som forventes at kunne realiseres indenfor en kortere årrække.

13 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2026.

14 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle aktiver, underskud til fremførelse, tilgodehavender og forpligtelser.

Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	16.367	13.364	0	0
Materielle aktiver	-2.076	-3.276	0	0
Tilgodehavender	346	185	0	0
Forpligtelser	-30	-30	0	0
Underskud til fremførelse	-226	0	0	0
	14.381	10.243	0	0
Udskudt skat 1. januar	10.243	8.794	0	0
Årets udskudte skat i resultatopførelsen	4.138	1.449	0	0
Udskudt skat 31. december 2025	14.381	10.243	0	0

Noter

15 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2025	2025
	tkr.	tkr.
Øvrige andre forpligtelser		
Koncernen har indgået sædvanlige husleje- og franchiseaftaler med en leverandør. Aftalerne har en løbetid op til 20 år.		
De samlede øvrige andre forpligtelser udgør pr. balancedagen:	102.688	0

16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har man deponeret skadeløsbrev nom. 13.900 t.kr., i en del af andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler samt goodwill vedrørende McDonald's restauranten beliggende i Vejen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 23.743 t.kr. pr. 31.12.2025.

Sikkerhedsstillelser overfor tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 132 t.kr. pr. 31.12.2025.

17 | Nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 6 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS for 2025 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS samt dattervirksomheder, hvori Holdingselskabet af 12.10.2016 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10-20 år.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel, investeringsejendomme og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Investeringsejendomme	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i dattervirksomheder og associerede virksomheder men som ikke findes i moderselskabet, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Investeringsejendomme, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.